

LIGA GLOBAL DE LA GESTIÓN ACTIVA

'Azvalor Managers' y 'Hamco Global', los mejores fondos activos globales

Estos dos productos españoles consiguen coronarse como los líderes de la clasificación de casi 400 vehículos de inversión de gestión activa de bolsa internacional de 'elEconomista'

POR ÁNGEL ALONSO

15 de enero 2022

Los fondos españoles han sido los grandes triunfadores de la *Liga Global de la gestión activa*, la clasificación de *elEconomista* que reúne a los casi 400 productos de renta variable global más descorrelacionados de su índice de referencia, disponibles a la venta en España, en su clase en euros, con una trayectoria de al menos tres años de vida, entre otros requisitos. *Azvalor Managers*, gestionado por Javier Sáenz de Cenzano, y *Hamco Global Value Fund*, asesorado por John Tidd para Andbank, han conseguido alzarse con el oro y la plata por rentabilidad en 2021, con rendimientos que se sitúan en el 47,31% y el 43,54% respectivamente.

Pero no están solos en los primeros puestos de la *Liga*, les acompañan *Azvalor Internacional*, *Azvalor Blue Chips*, y *Santander GO Global Eq ESG AE Eur*, que se colocan en el quinto, decimotercero y decimocuarto lugar, con una revalorización que se sitúa entre el 36% y el 39%. Todo un éxito para la firma fundada por Álvaro Guzmán y Fernando Bernad, que sitúa tres de sus fondos en una buena posición de la clasificación.

En el primer cuartil del grupo de fondos de bolsa global más activos (entre los que se incluyen *Magallanes European Equity* y *Bestinver Bolsa* por su amplia aceptación por parte de los inversores, aunque no estén catalogados estrictamente por Morningstar dentro de esa categoría) aparecen otros cinco fondos españoles (ver gráfico), que superan el 30% de rentabilidad.

La rotación de inversores hacia los valores más cíclicos durante el año pasado, aunque con vaivenes a lo largo de los meses, ha favorecido a los fondos más descorrelacionados de su índice de referencia, que en el conjunto de la *Liga* logran casi un 24% de rentabilidad media, un porcentaje que han conseguido sobrepasar 19 productos españoles.

Azvalor Managers y *Hamco Global Value Fund* tomaron la delantera a sus competidores muy pronto, situándose semana tras semana en las primeras posiciones alternativamente. El primer, en realidad, se nutre de la aportación de cuatro firmas de gestión especializadas, que seleccionan valores para la cartera del fondo, supervisado por Sáenz de Cenzano. Se trata de Donald Smith, que so-

lo invierte en compañías pequeñas y muy pequeñas de EEUU; Goehring and Rozencwajg, más centrados en compañías de recursos naturales; y Moerus y Mittleman Brothers, que aplican una estrategia más global. Acaba de cumplir sus tres primeros años de vida y durante este periodo ha conseguido ofrecer un rendimiento anualizado del 9,75%.

Aunque John Tidd puede no ser un nombre conocido para la mayoría de los inversores, es un gestor con casi 30 años de experiencia en la gestión de activos, donde se hizo conocido entre los grandes patrimonios y los inversores profesionales por el éxito de

'METAVALOR' SE COLOCA COMO UNO DE LOS PEORES FONDOS DE LA LIGA GLOBAL CON UNA CAÍDA DEL 14,73%

LOS FONDOS DE AZVALOR SE SITUAN COMO LOS MEJOR CLASIFICADOS ENTRE TODOS LOS PRODUCTOS ESPAÑOLES

su *hedge fund*, el germen del fondo que ahora asesora para Hamco, que logró rentabilidades anualizadas del 15% durante 20 años.

Peores fondos

Pero no todos los fondos españoles han salido bien retratados en la *Liga Global de la gestión activa*. De hecho, *Metavalor Internacional*, que cuenta desde hace poco tiempo con Alberto Roldán como director de inversiones, es uno de los peores productos, una situación que ha ido arraigando durante todo 2021 hasta cerrar con una caída del 14,73%, solo por delante de *Echiquier World Next Leaders*, fondo de la *boutique* francesa La Financière de L'Échiquier, que con una pérdida del 17,38% se ha convertido en el peor fondo de la clasificación de *elEconomista*. *Polo Capital Sicav* y *Mutuafondo RV Internacional* son otros fondos que tampoco tuvieron los mejores resultados, comparados con el resto de sus competidores españoles.

Un año muy bueno de rentabilidad

Así quedan los fondos españoles en la Liga Global de elEconomista

1º Azvalor Managers	2º Hamco Global Value Fund
GESTORA azValor.	GESTORA ANDBANK / <small>Only listed portfolio</small>
RENT. 2021* (%) 47,31	RENT. 2021 (%) 43,54
ESTRELLAS MORNINGSTAR ★★★★★	ESTRELLAS MORNINGSTAR ★★★★★

PUESTO	FONDO	GESTORA	RENT. 2021 (%)	ESTRELLAS MORNINGSTAR
5.	Azvalor Internacional FI	Azvalor	38,98	★★★★★
13.	Azvalor Blue Chips FI	Azvalor	37,34	★★★★★
18.	Santander GO Global Eq ESG AE EUR Acc	Santander	35,80	★★★★★
31.	Cobas Internacional C FI	Cobas	34,53	★★★★★
35.	BPI GIF Opportunities R	CaixaBank	34,29	★★★★★
61.	Azvalor Lux SICAV Azvalor Intl R	Azvalor	31,76	★★★★★
65.	BBVA Bolsa Desarrollo Sosten ISR A FI	BBVA	31,50	★★★★★
83.	Azvalor Value Selection SICAV	Azvalor	30,18	★★★★★
101.	Bankinter Sostenibilidad R FI	Bankinter	29,02	★★★★★
128.	Herprisa Inversiones SICAV	Santander	27,77	★★★★★
168.	Rural RV Internacional Estándar FI	B. Cooperativo Español	25,54	★★★★★
178.	Fonditel Bolsa Mundial Sostenible A FI	Fonditel	25,26	★★★★★
186.	March Global A FI	Banca March	25,05	★★★★★
187.	Gco Internacional FI	Catalana Occidente	25,02	★★★★★
188.	Ibercaja Bolsa Internacional A FI	Ibercaja	25,00	★★★★★
193.	Arbarin SICAV	Arbarin	24,63	★★★★★
204.	Prisma Global	Prisma Asset Manag.	24,06	★★★★★
210.	Cobas Grandes Compañías C FI	Cobas	23,56	★★★★★
212.	Magallanes European Equity M FI	Magallanes	23,49	★★★★★
213.	Cobas Large Cap P Acc EUR	Cobas	23,45	★★★★★
234.	Mapfre Good Governance	Mapfre AM.	22,37	★★★★★
238.	Rural Perfil Audaz Estandar FI	B. Cooperativo Español	22,23	★★★★★
245.	Caja Ingenieros Global ISR A FI	Caja de Ingenieros	22,02	★★★★★
261.	Atl Capital Cartera Renta Variable A FI	Atl 12 Capital Gestión	21,29	★★★★★
267.	Catoc SICAV	Catalana Occidente	21,14	★★★★★
280.	Beka Optima Global FI	BEKA	20,20	★★★★★
281.	Acacia Premium FI	Acacia	20,19	★★★★★
286.	Arribola Inversiones SICAV	Renta 4	19,84	★★★★★
302.	Unifond Renta Variable Global A FI	Unicaja	18,63	★★★★★
317.	March Intl The Family Businesses A-EUR	March AM	17,84	★★★★★
320.	CS Family Business B FI	Credit Suisse	17,77	★★★★★
327.	Quality Mejores Ideas FI	BBVA	17,12	★★★★★
335.	Caixabank Renta Variable Global Uni. FI	CaixaBank	16,46	★★★★★
340.	Caixabank Bankia Futuro Sos Universal FI	CaixaBank	16,31	★★★★★
348.	Beka International Select Equities FI	BEKA	15,37	★★★★★
353.	Profit Bolsa FI	Gesprofit	15,03	★★★★★
358.	Bestinver Internacional FI	Bestinver	14,17	★★★★★
362.	Kutxabank Bolsa Tendencias Carteras FI	Kutxabank	12,80	★★★★★
364.	BBVA Mejores Ideas (Cubierto 70) FI	BBVA	12,75	★★★★★
368.	Imantia Futuro FI	Imantia Capital	12,14	★★★★★
378.	Mutuafondo RV Internacional D FI	Mutuactivos	9,32	★★★★★
390.	Polo Capital SICAV	Renta 4	0,80	★★★★★

393º Metavalor Internacional
GESTORA META GESTION
RENT. 2021* (%) -14,73
ESTRELLAS MORNINGSTAR ★★★★★

394º Echiquier World Next Leaders A
GESTORA LA FINANCIERE DE L'ECHUIER
RENT. 2021 (%) -17,38
ESTRELLAS MORNINGSTAR ★★★★★